

ASSEMBLEA ORDINARIA DEI SOCI 2024

131° ESERCIZIO

Venerdì 22 marzo 2024 Prima Convocazione | Sabato 23 marzo 2024 Seconda Convocazione

Relazione sul punto nr. 1 all'Ordine del Giorno:

Presentazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale dei conti; determinazione del soprapprezzo di emissione, in via ordinaria, delle nuove azioni e dell'importo da destinare a beneficenza

Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Soci,

L'Assemblea in sede ordinaria – convocata per il giorno 22 marzo 2024 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 23 marzo 2024 in seconda convocazione – è chiamata a deliberare sul seguente punto 1 all'ordine del giorno:

- presentazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, corredato dalle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale dei conti;
- determinazione del soprapprezzo di emissione, in via ordinaria, delle nuove azioni;
- determinazione dell'importo da destinare a beneficenza.

Nel rinviare alla Relazione degli Amministratori inclusa nel fascicolo di bilancio sottoposto all'approvazione dell'Assemblea per una compiuta illustrazione del progetto di bilancio, si ricorda che l'esercizio 2023 si chiude con un utile di euro 3.448.838,28 che si propone di ripartire, nel rispetto delle disposizioni di legge e dell'art. 53 dello Statuto Sociale, come segue:

- Utile d'esercizio	euro	3.448.838,28
- A riserva legale 10%	euro	-344.883,83
- A riserva indis. ex D.L. 38/2005	euro	-3.903,40
- A riserva indis. ex art. 26 D.L.104/2023	euro	-2.756.641,67
- A riserva straordinaria	euro	-19.773,43
- Ai Soci e Azionisti in ragione di euro 0,15 per azione	euro	-323.635,95

Con riferimento alla determinazione del prezzo delle azioni il Consiglio di Amministrazione ha stabilito in euro 20,50 il valore delle azioni proprie al quale ha luogo il rimborso delle azioni in caso di scioglimento del rapporto sociale, ai sensi di quanto previsto dall'art. 6 dello Statuto, nonché nel rispetto dei criteri dettati dall'art. 2437-ter c.c., comma 2.

Tale prezzo, oggetto di proposta per l'approvazione dell'Assemblea ordinaria dei Soci 2024, è stato fissato dal Consiglio di Amministrazione sulla base del supporto fornito da Archè Srl, l'esperto terzo indipendente e in possesso di elevati requisiti di professionalità, incaricato di tale valutazione.

Nella determinazione del prezzo per azione sono stati applicati metodi di valutazione che definiscono il valore di una società sulla base della sua capacità di generare redditi distribuibili, tenuto conto anche della sua robustezza patrimoniale e delle sue caratteristiche intrinseche, come richiesto dall'art. 2437-ter c.c., comma 2.

Più nello specifico, è stato utilizzato il metodo finanziario noto come "DDM-Dividend Discount Model" nella variante "Excess Capital", la cui applicazione è una prassi condivisa per realtà operanti nel settore bancario e che determina il valore di una banca sulla base dei flussi finanziari futuri che la stessa sarà in grado di distribuire ai suoi azionisti senza intaccare gli asset necessari a sostenere lo sviluppo atteso e nel rispetto delle regolamentazioni sul capitale previste dall'Autorità di Vigilanza, scontati a un tasso che esprime lo specifico rischio del capitale ("ke").

A fini di controllo, è stato applicato altresì il metodo noto come "Warranted Equity Method", secondo il quale il valore economico di una società può essere ottenuto confrontando la redditività da questa generata con il costo del capitale investito. In dettaglio, tale metodo determina il valore economico di una società sulla base della redditività futura sostenibile in rapporto ai mezzi propri che questa è in grado di generare nel lungo periodo, del tasso di crescita degli utili sostenibile nel lungo termine e del rendimento richiesto dal mercato per investimenti con un analogo profilo di rischio, valorizzando al contempo l'esistenza di un livello di patrimonializzazione in eccesso rispetto ai requisiti regolamentari previsti dall'Autorità di Vigilanza.

Le metodologie sopra richiamate sono state applicate sulla base dei dati del Piano Industriale 2023-2025 approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26 maggio 2023.

Sulla scorta delle metodologie indicate, il prezzo delle azioni della SANFELICE 1893 Popolare Soc. Coop. p.a., pari a euro 20,50 corrisponde al valore centrale del range definito in base alla valutazione di Arché Srl, la quale ha valutato l'azione della banca all'interno di un intervallo compreso tra euro 19,40 euro e euro 21,60.

Con riferimento alla determinazione dell'importo da destinare a beneficenza, assistenza e pubblico interesse a favore dei territori serviti dalla Banca, per l'esercizio 2024 il Consiglio di Amministrazione propone la somma di euro 100.000, invariata rispetto a quella approvata lo scorso anno.

San Felice sul Panaro, 7 marzo 2024.

p. il Consiglio di Amministrazione
il Presidente
Gen. Zanini Dott. Flavio

*** **